UOT: 336.714

KAPITAL QOYULUŞLARINDA BENÇMARKINQDƏN ISTIFADƏ

İ.V. İSMAYILLI
Bakı Mühəndislik Universiteti

Bençmarkinq investorun öz istəklərini portfel menecerinə çatdırmağa kömək edir. Portfel haqqında etraflı informasiyaya sahib olan portfel meneceri bençmarkinqin köməyi ilə portfelləri bir biri ilə qarşılaşdıraraq və onların arasındakı fərqin nəzərə alınması ilə investisiya qərarları qəbul edəcəkdir.

***Açar sözlər**: kapital, bençmarkinq, risk, portfel, aktiv*

Kapital qoyuluşları İEO ölkələrin inkişafı üçün ən başlıca gələn amillərdən biridir. Buna görə də hemin ölkələr iqtisadi inkişafı artırmaq üçün kapital qoyuluşların cəlb olunmasına xüsusi əhəmiyyət verirlər. Kapital qoyuluşlarının tətbiqi zamanı bir çox metodlardan istifadə edilir, bunlardan biri də Bençmarkinq üsuludur.

Bençmarkinq müəyyən bir portfelin yerləşdirilməsini, təhlükəsizliyini və qaytarılmasını təhlil etmək üçün istifadə edilə bilən standart və ya ölçüdür. Fərdi fondlar və investisiya portfelləri ümumiyyətlə standart təhlillər üçün meyarlar müəyyənləşdirir. Portfelin müxtəlif bazar seqmentlərinə qarşı necə fəaliyyət göstərdiyini anlamaq üçün müxtəlif kriteriyalar da istifadə edilə bilər. İnvestorlar investisiyaların risk spektrini hesablayarkən tez-tez S & P 500, Barclays Agg və bir illik Xəzinədən istifadə edirlər.

Bençmarkinq nedir?

Bençmarkinq müəyyən bazar seqmentini təmsil edən idarə edilməyən qiymətli kağızlar portfelini əhatə edir. Bu portfel indekslər kimi tanınır və bir təşkilat tərəfindən idarə olunur. İndeks idarəçiliyində tanınan ən məşhur qurumlardan bəziləri Standard və Poor's (S&P), Russell və MSCIdir. İndekslər müxtəlif investisiya aktivləri siniflərini təmsil edir. Benchmark, Russell 1000 kimi geniş tədbirlər və ya ABŞ kiçik qapaq artımı ehtiyatları, yüksək gəlirli istiqrazlar və ya inkişaf etməkdə olan bazarlar kimi xüsusi aktiv siniflərini əhatə edə bilər. Bir çox qarşılıqlı fond və valyuta mübadilə fondları (ETFs), sərmayə sənayesində pasif bir təkrarlama strategiyası üçün əsas olaraq indeksləri istifadə edirlər. Pasif fondlara sərmayə yatırmaq əsasən pərakəndə investorun indeksə investisiya edə biləcəyi yeganə yoludur. Bazarın inkişafı həmçinin aktiv menecerlərin imkanları ilə rəqabət edən fərdi göstəricilər təklif etməyə imkan verən smart beta-indekslərin tətbiqinə gətirib çıxardı. Smart beta indeksləri, müəyyən bir bazar seqmentində ən yaxşı investisiya müəyyən etmək üçün inkişaf etmiş metodologiyalardan istifadə edir.

Risk

Riskin idarə edilməsinə kömək etmək üçün, insanların əksəriyyəti, çoxsaylı aktiv siniflərini əhatə edən diversifikasiyalı portfelə, ümumiyyətlə, səhm və istiqrazlardan istifadə edirlər. Risk metrikləri bu investisiyaların risklərini anlamaq üçün istifadə edilə bilər. Risk ən çox dəyişkənlik və dəyişkənlik istifadə edərək xarakterizə olunur. Volatilite portfel dəyərində dəyişiklik ölçüsü ilə ölçülür. İnvestisiyalar, məsələn, dəyəri daha böyük hərəkətlərə malik olan mallar, dəyişkənliyi artırır. Dəyişənlik dəyər dəyişikliyinin tezliyini ölçür. Ümumiyyətlə, daha çox dəyişkənlik, daha çox risk deməkdir.

Risk ölçüləri:

Standart sapma, Beta və Sharpe nisbəti daxil olmaqla, portfel riski və mükafatını qiymətləndirmək üçün bir sıra tədbirlər həyata keçirilir.

- Standart sapma statistik dəyişkənlikdir. Yüksək standart sapma daha çox dəyişkənlik və daha çox risk göstəricisidir.
- Beta bir meyarlara qarşı dəyişkənliyi ölçmək üçün istifadə olunur. Məsələn, bir beta 1.2 olan bir portfelin göstəricinin hər bir dəyişməsi üçün yuxarı və ya aşağı% 120 hərəkət etməsi gözlənilir. Aşağı bir beta versiyası olan bir portfelin göstəricidən daha aşağı və aşağı hərəkət etməsi gözlənilir. Beta ümumiyyətlə S&P 500 ilə müqayisə edilir.
- Sharpe nisbəti, riskin tənzimlənməsinə əsaslanan geniş istifadə edilən bir ölçüdür. Sharpe nisbəti ABŞ hökumət istiqrazı kimi risksiz bir sərmayədən artıq qazanan ortalama gəlirdir. Yüksək Sharpe nisbəti, ümumi riskə uyğunlaşdırılmış düzəlişin yüksək olduğunu göstərir.

Bu tədbirlər adətən idarə olunan investisiya fondları və həmçinin indeks təminatçıları tərəfindən verilir.

Portfellər və Bençmarkinq

Tədqiqatlar fond şirkətləri tərəfindən öz investisiya kainatına qarşı bir portfelin işlənməsi üçün göstəricidir. Portfel menecerləri, ümumiyyətlə, onların investisiya kainatı ilə uyğunlaşdırılan bir kriter seçəcəklər. Aktiv menecerlər öz kriteriyalarından daha üstündür və bir alətin üstündən və kənardan alfa təmin edirlər. Bir investor mütləq bir endeksin bütün qiymətli kağızlarına sərmayə edə bilməyəcəyini nəzərə alaraq vacibdir və buna görə də bütün investisiyalar indeksin qaytarılmasını azaldacaq bəzi əlaqəli haqlarla gəlir. İnvestorlar öz portfellərini təhlil etmək və portfel ayırmalarını seçmək üçün risk ölçüləri ilə birləşdirilmiş fərdi göstəriciləri də istifadə edə bilərlər. Bazarda S&P 500, Barclays Agg və bir illik Xəzinədarlıq bazar mühitini və müxtəlif investisiya imkanlarını təhlil etmək və anlamaq üçün ən çox rast gəlinən üç kriterdir. Ümumiyyətlə, bir sərmayəçi S & P 500-ni kapital üçün bir göstəricidir, Barclays Agg-in sabit gəliri və bir il xəzinə üçün onların qiymətli əmanətlərini müqayisə etmək üçün bir göstəricidir. Kapital, sabit gəlir və əmanətlərin hamısı daha çox zəngin variantlara malik ola bilər. Müvafiq investisiya meyarının müəyyənləşdirilməsinə kömək etmək üçün investor ilk növbədə onların risklərini nəzərdən keçirməlidir. Məsələn, orta səviyyəli risklər əldə etmək istəyən varsa (profiliniz 1-10 arasında bir ölçülü 6), müvafiq kriteriya aşağıdakıları əhatə edən 60-40% ola bilər:

- Böyük, orta və kiçik kapalı ABŞ səhmlərini ehtiva edən bir bazar kapitallaşdırma ağırlığı indeksi toplusuna yönəldilmiş bir Russell 3000 Index investisiya ilə 60%.
- ABŞ investisiya səviyyəsində olan hökumət və korporativ istiqrazlar toplusunu ehtiva edən Barclays Ümumi Bond İndeksi yatırımı içindəki 40%.

Bu senariyədə investor Russell 3000 İndeksini sabit gəlir üçün əsas meyar kimi bərabərlik və Barclays Agg üçün bir kriter kimi istifadə edərdi. Onlar həmçinin optimal şəkildə diversifikasiya edilməli və onların riskləri üçün hər bir ayırmada ən böyük mükafata nail olmaq üçün Sharpe nisbətindən istifadə edə bilərlər.

Əhatəli risk münasibətləri

Risk, bütün investisiya qərarlarının əsas hissəsidir. İnvestisiya ilə müqayisədə indeksin performansını və risk meyarlarını sadəcə olaraq istifadə etməklə investor investisiyaların ən diqqətlə ayrılmasını necə başa düşə bilər. Risk səviyyəsi adətən kapital, sabit gəlir və əmanət sərmayələri arasında dəyişir. Bir qayda olaraq, daha uzun müddətli üfüqlər olan investorlar daha yüksək riskli investisiyalara daha çox sərmayə qoymağa hazırdırlar. Qısa vaxt üfüqləri və ya likvidliyə olan tələbatın daha yüksək olması sabit gəlir və əmanət məhsullarında riskli investisiyaların azaldılmasına gətirib çıxara bilər. Bir qayda olaraq bu ayırmalarla sərmayəçilər öz portfellərini makro sərmayə mühitində izləmək üçün indekslər və risk meyarları istifadə edə bilərlər. Bazarlar müxtəlif amillərdən asılı olaraq risk səviyyələrini tədricən dəyişə bilər. İqtisadi dövrlər və pul siyasəti risk səviyyələrinə təsir edən dəyişənlərə səbəb ola bilər. Müvafiq qiymətləndirmə analiz üsullarından istifadə edən aktiv investorlar tez-tez inkişaf etdikcə investisiya imkanlarından daha asan istifadə edə bilərlər. Bütün portfelin və ya xüsusilə investisiya fondu mandatlarının müxtəlif göstəricilərinin performansını və riskini müqayisə etmək də optimal sərmayələrin təmin edilməsi üçün vacib ola bilər.

Alt xətt

Göstəricilər investorlar üçün müxtəlif yollarla istifadə edilə bilən vasitələrdir. Bütün idarə olunan vəsaitlər fondun fəaliyyətini qiymətləndirmək üçün müəyyən edilmiş bir kriterə sahib olacaqlar. İnvestorlar həm də qiymətlərin standart istifadəindən kənara çıxa bilərlər. Xüsusi portfel vəsaitləri olan pasif fondlara sərmayə qoymaq üçün indekslərdən istifadə etmək, kıyaslaşdırmanın bir qabaqcıl istifadəsi ola bilər. Aktiv investorlar da risk spektri boyunca bir sıra kriteriyalara əməl etməyi seçə bilərlər, bu göstəriciləri təhlil edərək risk xüsusiyyətləri ilə yanaşı, onların investisiyalarının ən aşağı risk və ən yüksək qaytarılma mümkünlüyü ilə optimal şəkildə yerləşdirilməsini təmin edə bilərlər. Qiymətləndirmə və risk metrik monitorinqi həmçinin investorların bazar imkanlarından istifadə etmək üçün portfel investisiyalarının dəyişməsi üçün potensial imkanları müəyyən etməyə imkan verir. Ümumiyyətlə, müxtəlif meyarlar nəzərə alınmaqla onların risk xüsusiyyətləri ilə eyni vaxtda bütün növ investorlar üçün sadə bir üsul ola bilər. Qiymətləndirmə istifadə edərək mövcud və potensial investisiyaların təhlilində çox qiymətli ola bilər. Bu da investorun portfelinin optimal şəkildə diversifikasiya edilməsi və məqsədlərinə uyğun olmasını təmin etmək üçün effektiv bir yol ola bilər.

ƏDƏBIYYAT

1. https://www.investopedia.com/articles/investing/032516/how-use-benchmark-evaluate-portfolio.asp
2. https://prezi.com/ro-lrm-9zwgp/bencmarking/
3. https://www.getsmarteraboutmoney.ca/invest/investing-basics/understanding-risk/types-of-investment-risk/
4. https://www.moneycontrol.com/glossary/retirement-planning/investment-portfolio-definition_3806.html
5. http://www.gfoa.org/creating-comprehensive-risk-management-program
6. http://www.thebottomline.org.uk/

Использование бенчмаркинга в капитальных вложениях

И. В. Исмаилли

Контрольные показатели помогают инвестору передать свои пожелания менеджеру портфеля. Назначив менеджеру ориентир, с помощью которого можно сравнить производительность портфеля, менеджер портфеля будет принимать инвестиционные решения с учетом эффективности eci.

Ключевые слова*: капитал, бенчмаркинг, риск, портфель, актив*

Using Benchmarking in Capital Investments

İ.V. Ismailli

Benchmarks help an investor communicate his or her wishes to a portfolio manager. By assigning the manager a benchmark with which to compare the portfolio's performance, the portfolio manager will make investment decisions with the eci's performance in mind.

Key words*: capital, benchmarking, risk, portfolio, asset*

i.ismayilli7@gmail.com

